

# Morning Call

sexta-feira, 19 de outubro de  
2018



## CENÁRIO INTERNACIONAL

Mercado externo sem direção única hoje, Futuro dos EUA sugerem alta para o dia. Bolsas asiáticas fecharam mistas, com Hong Kong em alta de 0.42% e CSI 300 com uma alta de 2.97% - apesar da desaceleração econômica apresentada na divulgação de dados do PIB chinês. Ontem de noite tivemos a divulgação do PIB da China que passou de 6.7% YTD no 2t para 6.5% no 3t – ligeiramente abaixo da expectativa de mercado de 6.6%. Em contrapartida dado de varejo da maior economia asiática teve alta de 9.2% a.a. em set., acelerando em relação ao mês anterior (9.0%) e a expectativa de mercado (9.0%). Petróleo WTI em US\$ 69.35 (+1.02%) e Brent em US\$ 80.17 (+1.11%). Na agenda do dia teremos divulgação de dados de vendas de casas de set. às 11h, est. 5.29 mi, ant. 5.34 mi.

## MACROECONOMIA E POLÍTICA LOCAL



Pesquisa Datafolha mostra Bolsonaro (PSL) oscilando de 58% para 59% dos votos válidos e Haddad (PT) indo de 42% para 41%, reforçando a vantagem de 18 pontos já apontados no Ibope. A pesquisa foi feita entre quarta e quinta-feira e sugere que o eleitorado de Bolsonaro não se modificou com a divulgação da Folha de SP sobre os R\$ 12 milhões pagos por empresas do setor privado para disparo de mensagens em aplicativos de comunicação. Pesquisa XP/ Ipespe deve ser divulgada hoje ainda. Ilan, Presidente do BC, aponta que deixará o cargo no final do mandato de Temer. BC oferta até 7.700 contratos de swap cambial para rolagem de contratos de novembro.



## DESTAQUES CORPORATIVOS

**Petrobras inicia fase vinculante de venda de direitos no Polo Ceará.** A Petrobras iniciou a fase vinculante do processo de cessão da totalidade de seus direitos de exploração, desenvolvimento e produção em campos no Polo Ceará, localizado em águas rasas na Bacia do Ceará. Nesta etapa, os interessados habilitados na fase anterior receberão cartas-convite com instruções detalhadas sobre o processo de venda, incluindo as orientações para a realização de “due diligence” e para o envio das propostas vinculantes.

**Gafisa suspende pagamento a fornecedores de produtos e serviços.** A Gafisa suspendeu pagamentos a fornecedores de produtos e serviços. “Esta decisão faz parte da reestruturação da empresa para melhoria de processos e fluxo de pagamentos”, afirmou a companhia, em nota divulgada pela assessoria de imprensa. Em comunicado enviado a fornecedores, a construtora informou que os pagamentos estariam temporariamente suspensos, a partir de 15 de outubro. O documento informa também que os pagamentos serão retomados, no máximo, até 26 de novembro.

**Justiça suspende renovação de contrato de usina da Cesp; leilão está mantido, diz governo.** A Justiça Federal de Presidente Prudente (SP) suspendeu nesta quinta-feira o processo de renovação de contrato da hidrelétrica de Porto Primavera, na véspera de leilão de privatização da companhia, previsto para sexta-feira. A Justiça acatou pedido em ação de trabalhadores para determinar que o processo seja suspenso até que seja realizada ao menos uma audiência pública no município de Rosana. A Secretaria da Fazenda de São Paulo informou que o leilão de venda de ações do Estado está mantido.

**Votorantim e fundo canadense fazem últimas contas para leilão da Cesp.** O grupo Votorantim e seu parceiro em novos negócios no setor de geração de energia, o fundo Canada Pension Plan Investment Board (CPPIB) fazem as últimas análise e preparativos para apresentar, amanhã, uma proposta no leilão de venda da Companhia Energética do Estado de São Paulo (Cesp). O evento será realizado na B3, a Bolsa paulista. Outros candidatos que demonstraram interesse na geradora de energia paulista, segundo informações do mercado, são o Pátria Investimentos e a gestora Squadra, que já é dona de 3% de ações da Cesp.

## AGENDA ECONÔMICA SEMANAL

Data	Horário	País	Indicador	Ref.	Consenso	Anterior
15/10/2018	09:30	EUA	Empire Manufacturing	Out	20,00	19,00
	09:30	EUA	Vendas no varejo (% a.m.)	Set	0,70%	0,10%
	15:00	Brasil	Balança comercial - semanal	Out	-	USD1272m
	22:30	China	IPP (% a.a.)	Set	3,60%	4,10%
	22:30	China	Inflação (% a.a.)	Set	2,50%	2,30%
	06:00	UE	Expectativas - ZEW	Out	-	-7,20
16/10/2018	08:00	Brasil	IPC-S	Out	-	0,53%
	10:15	EUA	Produção Industrial (% a.a.)	Set	0,20%	0,40%
	10:15	EUA	Utilização da capacidade	Set	78,20%	78,10%
	17:00	EUA	Fluxo Treasuries - líquido	Ago	-	USD74,8b
17/10/2018	05:00	Brasil	IPC-Fipe	Out	-	0,43%
	06:00	UE	Inflação (% a.a.)	Set	2,10%	2,00%
	06:00	UE	Inflação (% a.m.)	Set	0,50%	0,20%
	08:00	EUA	Pedidos de hipotecas MBA	Out	-	-1,70%
	08:00	Brasil	IGP-10	Out	-	1,20%
	08:30	Brasil	IBC-Br (% a.m.)	Ago	-	0,57%
	08:30	Brasil	IBC-Br (% a.a.)	Ago	-	2,56%
	09:30	EUA	Housing Starts	Set	1218k	1282k
09:30	EUA	Building Permits	Set	1280k	1229k	
18/10/2018	09:30	EUA	Philadelphia Fed	Out	21,00	22,90
	09:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego	Out	-	214k
	09:30	EUA	Pedidos contínuos auxílio desemprego	Out	-	1660k
	11:00	EUA	Indicador antecedente	Set	0,50%	0,40%
	23:00	China	PIB (% a.a.)	3T	6,60%	6,70%
	23:00	China	PIB YTD (% a.a.)	3T	6,70%	6,80%
	23:00	China	Vendas no varejo (% a.a.)	Set	9,00%	9,00%
	23:00	China	Venda no varejo YTD (% a.a.)	Set	9,30%	9,30%
	23:00	China	Produção Industrial (% a.m.)	Set	6,00%	6,10%
	23:00	China	Produção Industrial YTD (% a.a.)	Set	6,40%	6,50%
19/10/2018	08:00	Brasil	IGP-M (2º decênio)	Out	-	1,34%
	11:00	EUA	Vendas de Casas Usadas	Set	5,31m	5,34m
	11:00	EUA	Venda de casas usadas (% a.m.)	Set	-0,60%	0,00%
	22:30	China	Preços dos imóveis (% a.m.)	Set	-	1,49%
	A definir	Brasil	Confiança Industrial - CNI	Out	-	52,80

## PRINCIPAIS INDICADORES DO MERCADO FINANCEIRO

MERCADO DE AÇÕES   MUNDO							
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	18-Oct	83.847	(2,2)	1,1	7,1	9,7
Dow Jones	EUA	18-Oct	25.379	(1,3)	1,3	(3,3)	2,2
S&P 500	EUA	18-Oct	2.769	(1,4)	1,5	(4,7)	3,0
MEXBOL	México	18-Oct	47.024	(1,8)	(1,1)	(5,3)	(3,8)
Merval	Argentina	18-Oct	28.370	(1,2)	2,7	(11,6)	(5,4)
Euro Stoxx	Europa	19-Oct	3.212	(1,0)	0,1	(4,4)	(8,9)
FTSE 100	Reino Unido	19-Oct	7.027	(0,4)	0,3	(3,7)	(7,8)
CAC 40	França	19-Oct	5.105	(1,2)	(0,5)	(5,0)	(4,3)
DAX	Alemanha	19-Oct	11.589	(1,1)	0,4	(4,7)	(10,7)
Shanghai	China	19-Oct	2.550	(2,9)	(3,8)	(7,9)	(24,6)
Nikkei 225	Japão	19-Oct	22.532	(0,8)	0,3	(3,3)	(0,6)
Hang Seng	Hong Kong	19-Oct	25.455	(0,0)	0,7	(6,0)	(14,8)

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)		Preço (R\$)	Maiores baixas (%)		Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)	
SMLS3	5,2	36,25	MRVE3	(4,2)	12,39	PETR4	1.454,9
BRKM5	3,6	53,50	B3SA3	(4,1)	24,27	BBAS3	622,2
RADL3	1,9	66,30	VVAR11	(4,0)	13,35	ITUB4	472,7
JBSS3	1,7	9,56	GOAU4	(4,0)	7,51	BBDC4	456,1
BTOW3	1,5	34,24	VALE3	(3,9)	56,50	B3SA3	372,4
CSAN3	1,4	35,85	GGBR4	(3,8)	15,49	ITSA4	284,7
ECOR3	1,1	8,30	ELET6	(3,4)	23,77	SUZB3	242,3
KLBN11	1,1	18,55	BRAP4	(3,2)	33,00	ABEV3	235,8
ENBR3	1,1	14,18	PETR3	(3,2)	28,65	BRKM5	225,5
EGIE3	1,0	37,65	BBDC3	(3,1)	28,54	MGLU3	209,3

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	79,3	(0,9)	(1,2)	0,3	18,8
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	(1,6)	(3,3)	(1,7)	14,7
Ouro	USD/Onça	1.225,8	0,3	0,1	2,3	(5,3)

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Cotação (R\$)	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,72	0,9	(1,6)	(10,6)	12,3
Real/Euro	BRL/EUR	4,27	0,6	(2,7)	(12,2)	7,7
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	4,85	0,2	(3,1)	(11,4)	8,9
Real/Yuan	BRL/CNH	0,54	0,8	(2,4)	(11,6)	5,7
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,10	(0,1)	(1,5)	(2,9)	(41,1)

Fonte: Bloomberg

## CONTRATOS FUTUROS

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Futuro			
	17-Oct	18-Oct	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>-154.499</b>	<b>-164.439</b>	<b>-9.940</b>
Bancos	-154.874	-164.774	-9.900
DTVM's e Corretoras	60	50	-10
Outras Jurídicas Fin.	315	285	-30
<b>Investidor Institucional</b>	<b>-33.239</b>	<b>-39.219</b>	<b>-5.980</b>
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>168.233</b>	<b>186.013</b>	<b>17.780</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>15.885</b>	<b>14.740</b>	<b>-1.145</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>3.620</b>	<b>2.905</b>	<b>-715</b>

Fonte: Bloomberg

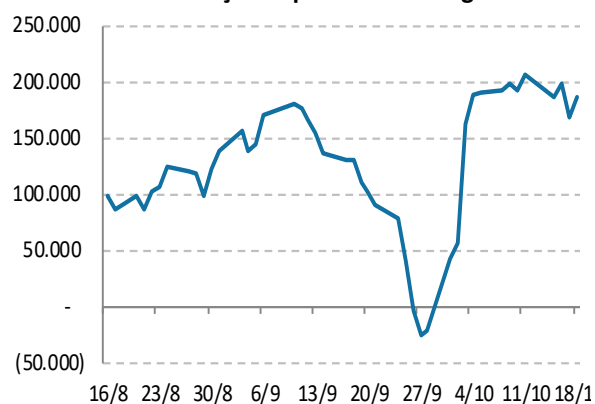
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	17-Oct	18-Oct	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>5.600</b>	<b>5.630</b>	<b>30</b>
Bancos	6.210	6.045	-165
DTVM's e Corretoras	-610	-415	195
Investidor Institucional	59.368	60.158	790
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>-63.711</b>	<b>-64.816</b>	<b>-1.105</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>-1.092</b>	<b>-1.107</b>	<b>-15</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>-165</b>	<b>135</b>	<b>300</b>

Fonte: Bloomberg

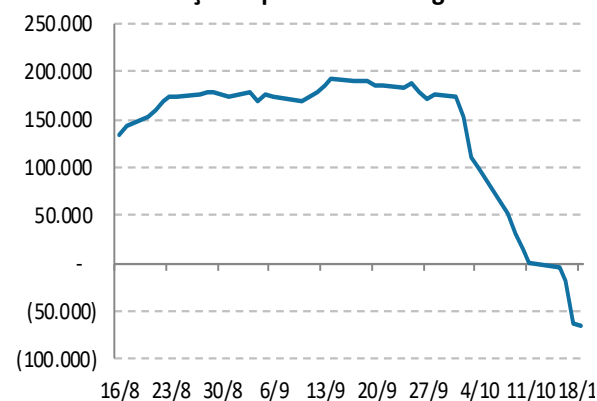
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	17-Oct	18-Oct	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>-602.402</b>	<b>-625.307</b>	<b>-22.905</b>
Bancos	-456.737	-482.062	-25.325
DTVM's e Corretoras	-5.095	-3.010	2.085
Outras Jurídicas Fin.	-140.570	-140.235	335
<b>Investidor Institucional</b>	<b>-34.478</b>	<b>24.789</b>	<b>59.267</b>
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>608.003</b>	<b>571.439</b>	<b>-36.564</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>26.057</b>	<b>26.304</b>	<b>247</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>2.820</b>	<b>2.775</b>	<b>-45</b>

Fonte: Bloomberg

Contratos Futuros de Dólar  
Posição Líquida de Estrangeiros



Contratos Futuros de Ibovespa  
Posição Líquida de Estrangeiros



Contratos Futuros de Taxa de Juros  
Posição Líquida de Estrangeiros



**Analista(s) emissor(es) do Relatório**

André Perfeito, Economista-Chefe

[aperfeito@spinelli.com.br](mailto:aperfeito@spinelli.com.br)

Álvaro Frasson, CNPI

[afrasson@spinelli.com.br](mailto:afrasson@spinelli.com.br)

Glauco Legat, CFA, CNPI

[glegat@spinelli.com.br](mailto:glegat@spinelli.com.br)

Marcio Gomes, CNPI-T

[mbarreto@spinelli.com.br](mailto:mbarreto@spinelli.com.br)

Camila de Caso, Economista

[ccaso@spinelli.com.br](mailto:ccaso@spinelli.com.br)

Este Relatório foi preparado pela Spinelli S.A. CVMC para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da Corretora. Este Relatório é distribuído somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro, assim como representa, tão somente, a(s) opinião (ões) do (s) analista (s) emissor (es) do referido relatório. As informações contidas neste Relatório foram elaboradas a partir de fontes que consideramos fidedignas, mas sua exatidão não está garantida, quais sejam as de conhecimento público e de serviços que, por ventura, a Spinelli S.A. CVMC venha a terceirizar. Entretanto, as informações aqui contidas não representam por parte da Spinelli garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas, e não devem ser consideradas como tais. As opiniões contidas neste Relatório são baseadas em julgamentos e estimativas, estando, portanto, sujeitas a mudanças. Além disso, as informações, opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data presente e estão sujeitas à mudanças, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança e, caso seja considerado o "RATING", vale destacar que se trata de uma opinião sobre os fundamentos econômico-financeiros e diversos riscos a que uma empresa, instituição financeira ou captação de recursos de terceiros, possa estar sujeita dentro de um contexto específico, que pode ser modificada conforme estes riscos se alterem. O investidor não deve considerar em hipótese alguma o "RATING" como recomendação de Investimento.

Sem prejuízo do disclaimer acima e em conformidade com as disposições da Instrução CVM nº 483, o(s) analista(s) de investimento(s) responsável (is) pela elaboração deste relatório declara(m) que:

1. é (são) credenciado(s) pela APIMEC.
2. as análises e recomendações refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais, as quais foram realizadas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Spinelli.
3. Assim como seu cônjuge ou companheiro, pode ser titular, diretamente ou indiretamente, de ações e/ou outros valores mobiliários de emissão da companhia objeto da análise deste Relatório, mantendo sua imparcialidade na elaboração de documentos.
4. assim como seu cônjuge ou companheiro, pode possuir, diretamente ou indiretamente, interesse financeiro em relação ao emissor objeto deste Relatório, situação esta em que permanecerá a imparcialidade de suas manifestações;
5. sua remuneração é fixa e não está, diretamente ou indiretamente, relacionada à recomendação específica ou atrelada à precificação de quaisquer dos valores mobiliários de emissão da companhia objeto de análise neste Relatório.

Ademais, o(s) analista(s) que se encontra(m) na(s) seguinte(s) situação (ões) assinala(m) que:

( ) O(s) analista(s) de investimentos, seus cônjuges ou companheiros, detêm, direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, ações e/ou outros valores mobiliários de emissão das companhias objeto de sua análise.

( ) Os analistas de investimento, seus cônjuges ou companheiros, estão direta ou indiretamente envolvidos na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários objeto deste relatório.

( ) Os analistas de investimento, seus cônjuges ou companheiros, possuem, direta ou indiretamente, qualquer interesse financeiro em relação à companhia emissora dos valores mobiliários analisados neste relatório.

(X) O(s) analista(s) de investimento não tem vínculo com pessoa natural que trabalha para o emissor objeto do relatório de análise.

Informações adicionais sobre quaisquer companhias objeto de análise e recomendação podem ser obtidas diretamente, por e-mail, com o(s) analista(s) responsável (eis) pela análise.